

EQUIPMENT

HEALTHCARE




CFAO
distributor of brands

CONSUMER GOODS

Résultats annuels 2013

20 février 2014

Avertissement

Cette présentation ne constitue nullement une offre de valeurs mobilières ou une sollicitation en vue d'une offre de valeurs mobilières.

Certaines informations contenues dans cette présentation peuvent être à caractère prévisionnel et exprimer des perspectives d'avenir, des attentes ou des objectifs établis sur la base des appréciations et estimations actuelles de la direction de CFAO. Elles restent donc subordonnées à de nombreux facteurs, risques et incertitudes qui pourraient conduire à ce que les chiffres qui seront publiés diffèrent significativement de ceux ainsi présentés. Certains facteurs de risque en particulier, exposés dans le Document de Référence 2012 enregistré par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 15 avril 2013 ainsi que dans le Rapport financier semestriel au 30 juin 2013 publié le 25 juillet 2013, pourraient conduire à ce que les chiffres qui seront publiés diffèrent significativement des objectifs donnés.

CFAO ne prend aucun engagement de mettre à jour et/ou réviser et/ou commenter les informations à caractère prévisionnel qui peuvent être données dans cette présentation ou leurs impacts sur les résultats et perspectives du Groupe, à l'exception de ce qui est requis par la réglementation applicable.

Les informations contenues dans cette présentation ont été choisies par la direction de CFAO pour présenter les résultats annuels 2013 et le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2013. Aucune garantie n'est donnée quant à leur exhaustivité ou leur précision par rapport aux activités du Groupe, ou à l'évolution de l'économie mondiale ou des économies locales dans les pays d'implantation du Groupe.

En outre, cette présentation n'a pas fait l'objet de vérifications indépendantes et la responsabilité des dirigeants du Groupe ne saurait être engagée pour tout préjudice résultant de l'utilisation qui pourrait être faite de cette présentation ou de son contenu.

Avant toute décision d'investissement relative aux actions CFAO ou liée aux activités du Groupe, il est recommandé de consulter le Document de Référence de la société ci-dessus visé, son Rapport financier semestriel pour le premier semestre 2013, ainsi que toutes les autres informations publiées par la société sur son site internet sous la rubrique « Informations Réglementées ».

Chiffres clés 2013

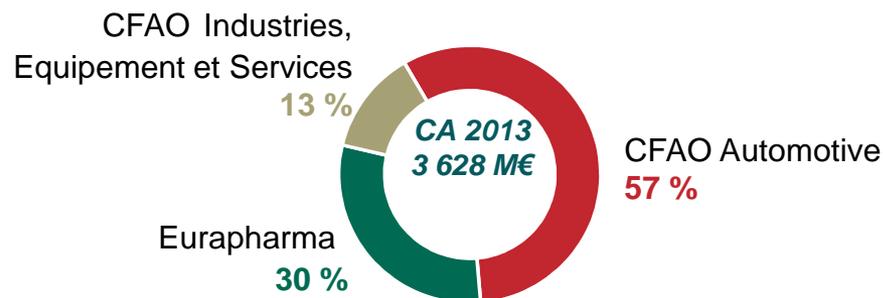
3,6 Mds €
de chiffre d'affaires

80 %
des ventes réalisées en Afrique

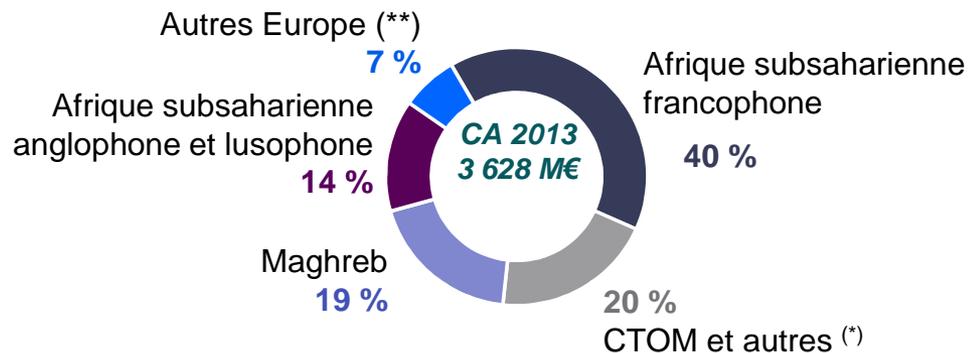
11 600
collaborateurs dans 36 pays
(hors CTOM)

269 M€
de résultat opérationnel
courant, soit 7,4 % du chiffre
d'affaires

CA par métiers



CA par géographie



(*) Collectivités et Territoires d'Outre-mer (CTOM) et Vietnam

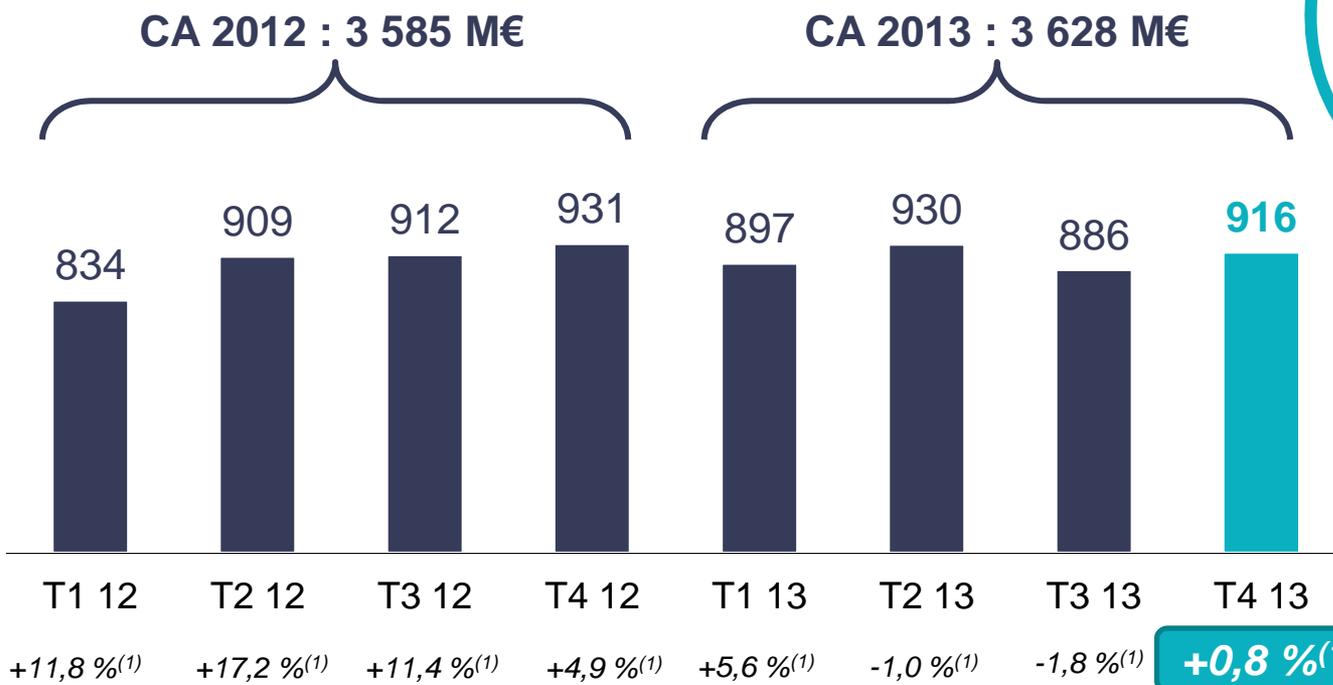
(**) France export et Danemark (Missionpharma)

Faits marquants de l'année 2013

- **Croissance soutenue** dans les divisions Eurapharma et CFAO Industries, Equipement et Services
- Retournement des ventes **Automotive en Algérie**, avec un impact sur les résultats du Groupe
- Lancement des activités **CFAO Retail** et distribution **FMCG**
- Nomination du nouveau Président du **Directoire**

Croissance des ventes de +1,2 % en 2013

En millions d'euros



+1,2 %
en réel

+0,8 %
en comparable

dont

- CFAO Automotive : **-4,4 %**
- Eurapharma : **+7,1 %**
- CFAO Industries, Equipement et Services : **+11,5 %**

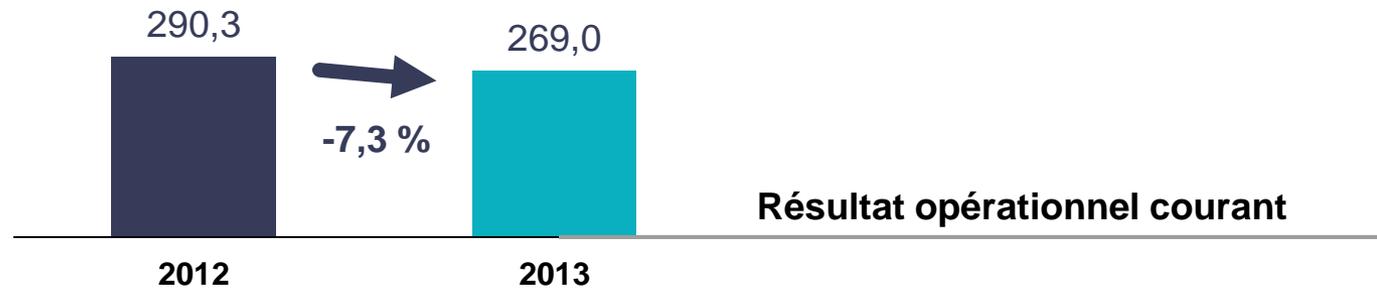
T4 2013 / T4 2012⁽¹⁾

- CFAO Automotive : **-5,9 %**
- Eurapharma : **+7,6 %**
- CFAO Industries, Equipement et Services : **+16,0 %**

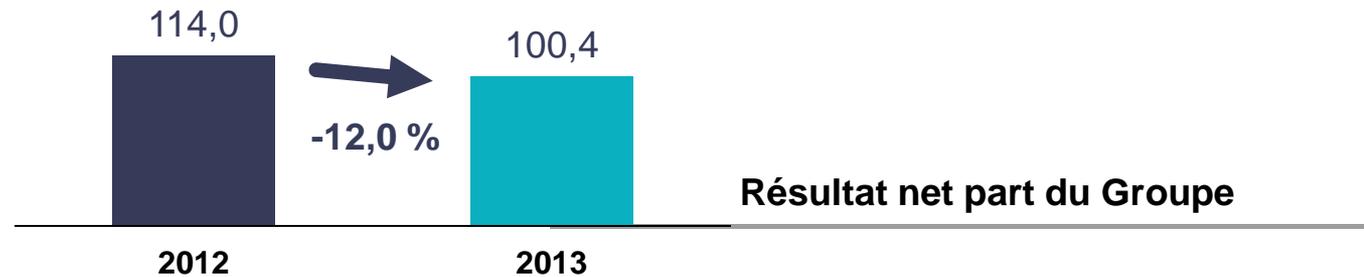
(1) Variation par rapport à la même période de l'année précédente à périmètre et changes constants

Retour à un cash flow libre élevé

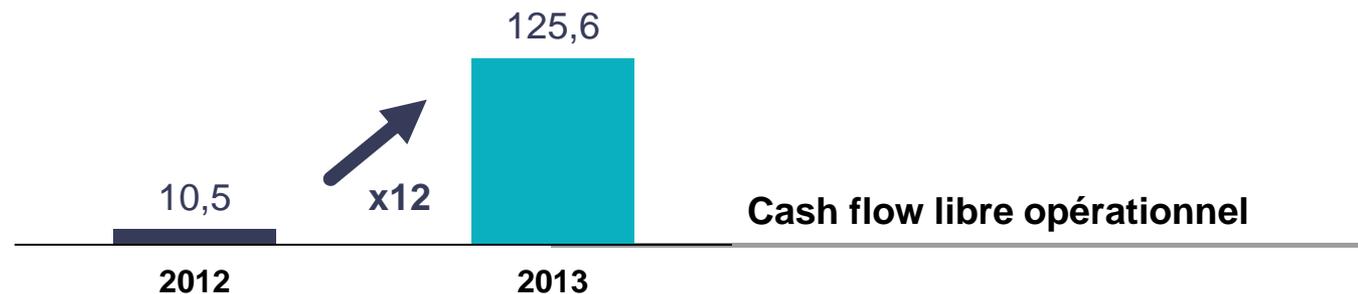
En millions d'euros



En millions d'euros



En millions d'euros



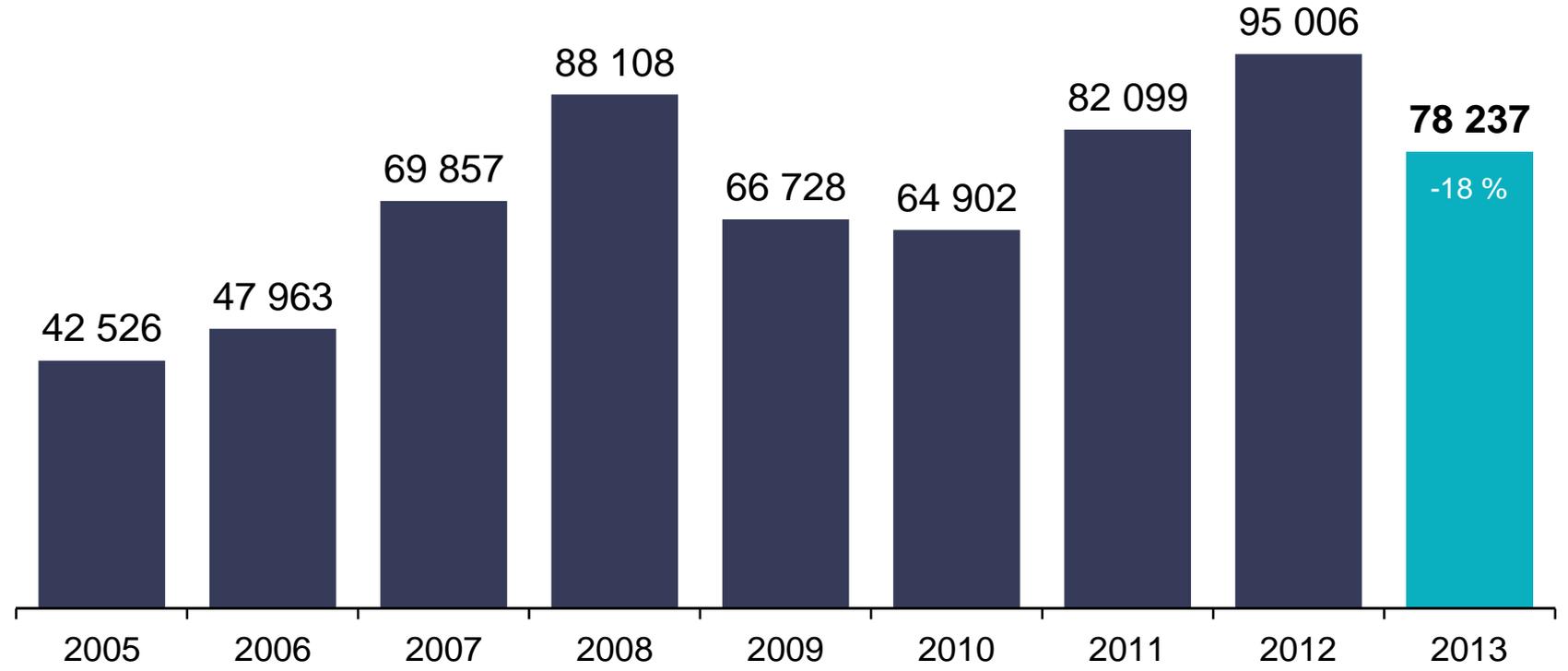
(Revue des activités

- Repli de certains des marchés importants de la division, notamment **Algérie, Ghana et Maroc**
- Recul des ventes de 21,6 % en **Algérie**, avec un impact sur la performance de l'ensemble de la division
- Progression des ventes en **Afrique de l'Ouest**, tirée par le Cameroun, le Sénégal et les pays du Sahel
- Forte croissance des ventes de **poids lourds** : +7,3 %
- **Résultat opérationnel courant** impacté par la baisse des volumes malgré une marge brute supérieure à celle de 2012
- Objectif de remplacement des **marques Nissan Renault**



CFAO Automotive

Baisse des volumes de 18 % due à l'Algérie



CA M€

1 047	1 186	1 508	1 779	1 451	1 527	1 892	2 188	2 049
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------------



Volumes de véhicules neufs CFAO (en unités)				Parts de marché estimées	
	2012	2013	Var. 13/12		Tendance 2013
Afrique subsaharienne francophone	17 660	17 853	+1 %	≈ 38 %	Légère hausse
Afrique subsaharienne anglophone et lusophone	14 156	12 090	-15 %	≈ 15 % ^(*)	Légère baisse
Algérie et Maroc	52 808	38 172	-28 %	≈ 6 %	Forte baisse
CTOM	10 439	10 122	-3 %	≈ 20 %	Stable
Total	95 063	78 237	-18 %		

(*) hors Angola

CFAO Automotive

Progression des ventes en Afrique francophone et des ventes France export



Chiffre d'affaires (en M€)	2012	2013	Var. réel
Afrique subsaharienne francophone	641,9	664,4	+3,5 %
Afrique subsaharienne anglophone	380,6	350,0	-8,0 %
Algérie et Maroc	723,9	591,5	-18,3 %
CTOM et Vietnam	374,0	372,6	-0,4 %
France (export)	67,9	70,5	+3,8 %
Total CFAO Automotive	2 188,2	2 049,0	-6,4 %
<i>En comparable</i>			-4,4 %

	2012	2013	Var. 13/12
CA	2 188,2	2 049,0	-6,4 %
ROC (en M€)	161,3	129,8	-19,6 %
<i>En % du CA</i>	7,4 %	6,3 %	-1,1 pt

- **Forte croissance en 2013 (+13,8 %)** grâce aux acquisitions (contribution au CA en 2013 : +7,0 %) et à la croissance organique (+7,1 %)
- Progression du chiffre d'affaires dans l'ensemble des **pays d'Afrique francophone** et des **Collectivités Territoriales Françaises d'Outre-Mer**
- **Un environnement économique rendu plus difficile** en Afrique de l'Est et au Ghana en raison des parités de change
- **Un taux de ROC** maintenu à un niveau élevé grâce à la croissance des ventes et au contrôle des coûts

Eurapharma

Croissance des ventes de toutes les activités

Chiffre d'affaires (en M€)	2012	2013	Var. réel
Activité d'importateur-grossiste/répartiteur	710,6	765,5	+7,7 %
Activité « pre-wholesale »	160,2	171,3	+6,9 %
Activité d'agent distributeur	64,8	83,2	+28,4 %
Kits / Offres (<i>Missionpharma</i>)	26,7	72,6	-
Autres activités	6,9	10,7	-
Total Eurapharma	969,2	1 103,4	+13,8 %
<i>En comparable</i>			+7,1 %



	2012	2013	Var. 13/12
CA	969,2	1 103,4	+13,8 %
ROC (en M€)	84,0	93,8	+11,6 %
<i>En % du CA</i>	8,7 %	8,5 %	-0,2 pt

Chiffre d'affaires (en M€)	2012	2013	Var. réel
Industries	249,0	265,1	+6,5 %
Equipement	75,0	90,7	+20,9 %
Technologies	74,0	85,7	+15,8 %
Location	29,7	31,7	+6,7 %
FMCG	-	2,5	-
Total	427,6	475,5	+11,2 %
<i>En comparable</i>			+11,5 %

ROC	2012	2013	Var. 13/12
En millions d'euros	78,3	79,5	+1,5 %
<i>En % du CA</i>	18,3 %	16,7 %	-

- **Industries** : croissance soutenue des ventes de produits plastiques (en particulier des rasoirs et des casiers). La production de Boissons a atteint 2,9 Mhl.
- **Technologies** : très bonne performance en 2013, grâce aux ventes en Algérie, au Gabon et au Burkina Faso
- **Equipement** : très bonne performance dans les activités Engins (+21 %) et Ascenseurs (+21 %)
- **Location** : poursuite du développement des activités
- **Légère baisse du taux de ROC** due au « mix » d'activités en 2013

Résultats financiers 2013

Impact de la performance de CFAO Automotive sur la croissance

CA 2013 et variation par rapport à 2012

	CFAO Automotive	Eurapharma	CFAO Industries, Equipement et Services	Total CFAO	
Afrique subsaharienne francophone	664,4	409,3	373,0	1 446,7	+6,5 %
Afrique subsaharienne anglophone et lusophone	350,0	83,2	65,0	498,4	-1,4 %
CTOM	372,6	364,4	6,0	743,0	+3,6 %
Maghreb	591,5	80,1	22,4	694,0	-14,3 %
Autres Europe (*)	70,5	166,4(*)	9,0	245,9	+26,0 %
Total CFAO	2 049,0 -6,4 %	1 103,4 +13,8 %	475,5 +11,2 %	3 628,1 +1,2 %	

(*) France (export vers l'Afrique)+ Danemark (Missionpharma)

Chiffre d'affaires en hausse de +1,2 %

Chiffre d'affaires (en M€)	2012	2013	Var. (réel)	Var. (comparable)
CFAO Automotive	2 188,2	2 049,0	-6,4 %	-4,4 %
Eurapharma	969,2	1 103,4	+13,8 %	+7,1 %
CFAO Industries, Equipement et Services	427,6	475,5	+11,2 %	+11,5 %
Total	3 585,2	3 628,1	+1,2 %	+0,8 %

- Impact favorable des changements de périmètre en 2013 : +73 M€, dont
 - Missionpharma (48 M€), Assene Laborex (Nigeria)(16 M€)
- Impact défavorable des effets de change (conversion en euros) : -59 M€

Taux de ROC : 7,4 %

ROC et taux de ROC 2012 et 2013 par division

ROC (en M€)	2012	2013	Var.	Taux de ROC 2012	Taux de ROC 2013
CFAO Automotive	161,3	129,8	-19,6 %	7,4 %	6,3 %
Eurapharma	84,0	93,8	+11,6 %	8,7 %	8,5 %
CFAO Industries, Equipement et Services	78,3	79,5	+1,5 %	18,3 %	16,7 %
Holding	(33,3)	(34,1)	<i>ns</i>	-	-
Total	290,3	269,0	-7,3 %	8,1 %	7,4 %

EBITDA > 9 % du chiffre d'affaires

En millions d'euros	2012	2013	Var.
Chiffre d'affaires	3 585,2	3 628,1	+1,2 %
Marge brute	792,8	813,1	+2,6 %
<i>En % du CA</i>	22,1 %	22,4 %	+0,3 pt
Charges de personnel	(255,2)	(267,9)	+5,0 %
Autres produits et charges opérationnels courants	(247,3)	(276,2)	+11,7 %
Résultat opérationnel courant	290,3	269,0	-7,3 %
<i>En % du CA</i>	8,1 %	7,4 %	-0,7 pt
Autres produits et charges exceptionnels non courants (*)	(9,5)	(1,9)	-
Résultat opérationnel	280,8	267,1	-4,9 %
EBITDA	345,2	328,3	-4,9 %
<i>En % du CA</i>	9,6 %	9,1 %	-0,6 pt

(*) comprend en 2012 des dépenses exceptionnelles liées à la prise de contrôle de CFAO par TTC à hauteur de 11,4 millions d'euros

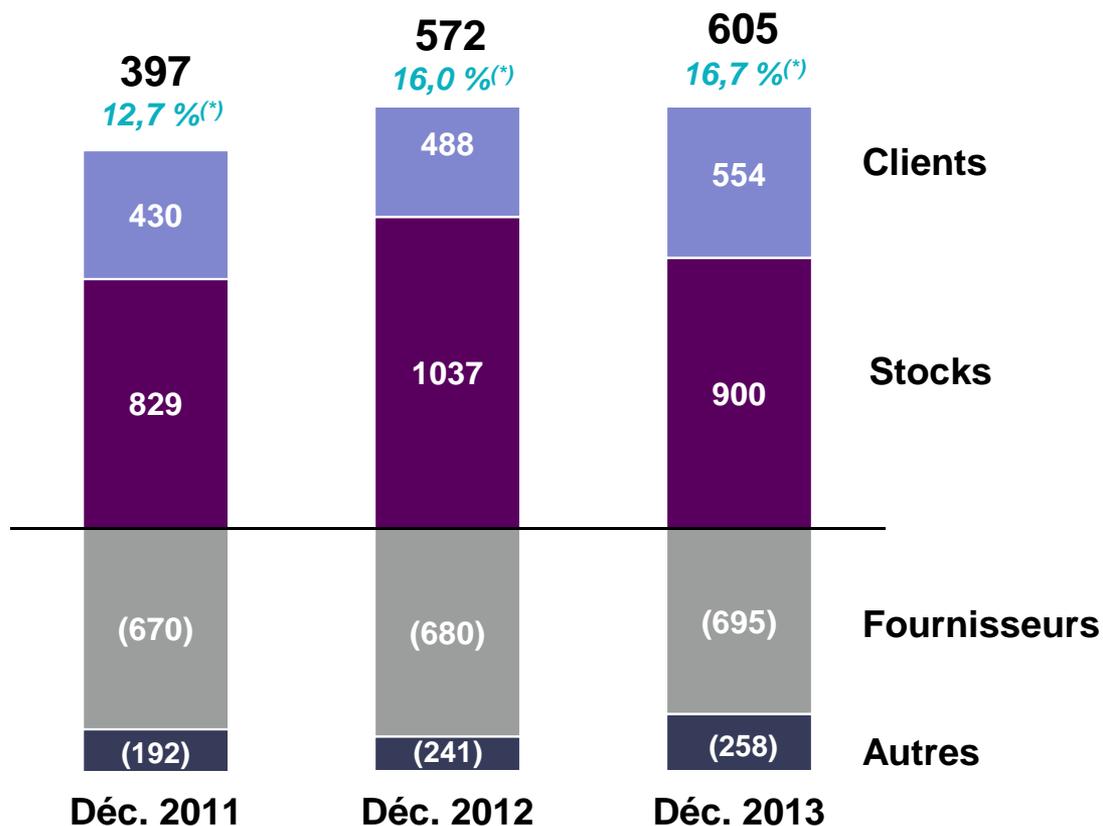
Résultat net part du Groupe : 100,4 M€

En millions d'euros	2012	2013	Var.
Résultat opérationnel	280,8	267,1	-4,9 %
Charges financières nettes	(37,8)	(41,2)	+9,1 %
Résultat avant impôt	243,1	225,9	-7,1 %
Impôt sur le résultat	(74,2)	(83,2)	+12,1 %
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	2,3	1,6	-
Résultat net des activités poursuivies	171,2	144,4	-15,7 %
<i>dont part du Groupe</i>	114,0	100,4	-12,0 %
<i>dont part des minoritaires</i>	57,2	44,0	-23,0 %

Besoin en fonds de roulement

En millions d'euros

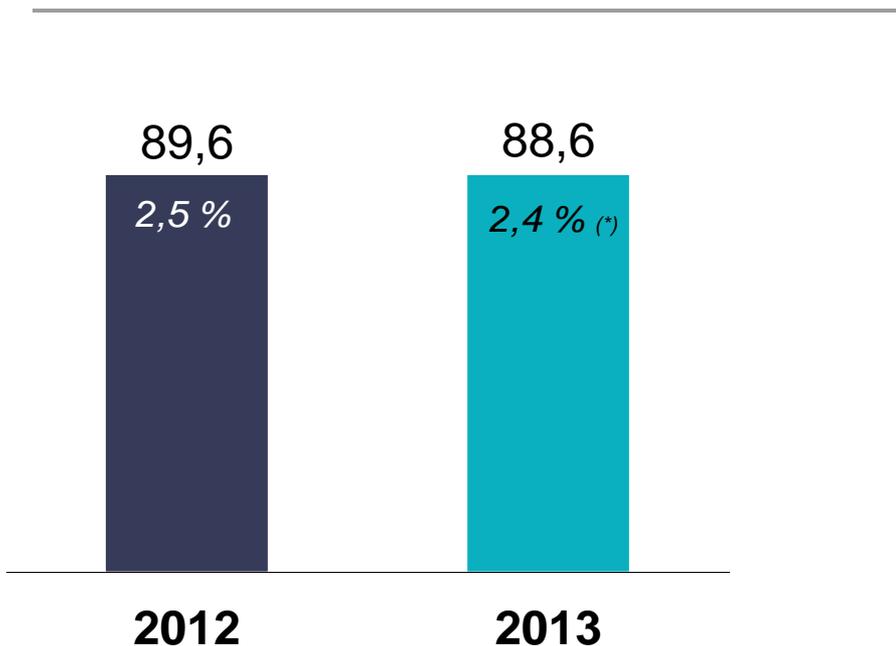
Évolution du besoin en fonds de roulement



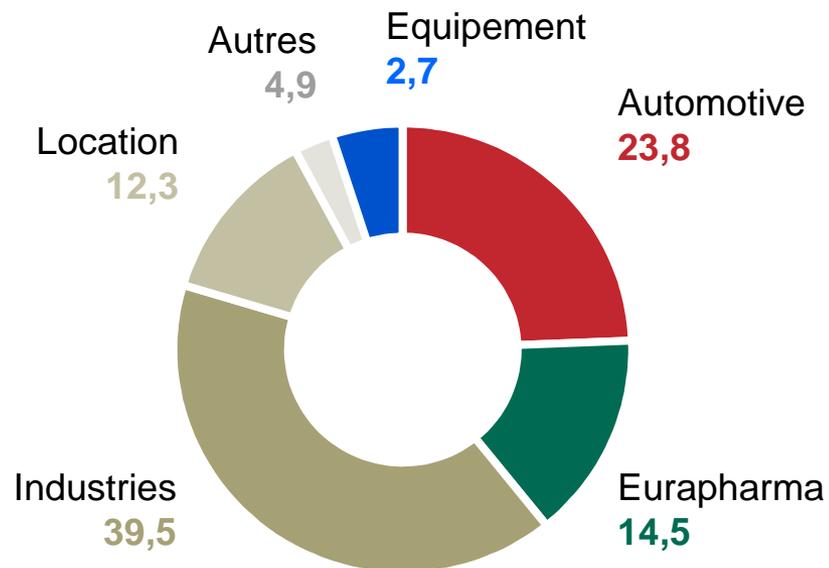
(*) en % du CA

Poursuite des programmes d'investissements

Investissements opérationnels nets
(en millions d'euros)



Investissements opérationnels bruts
par activité (en millions d'euros)



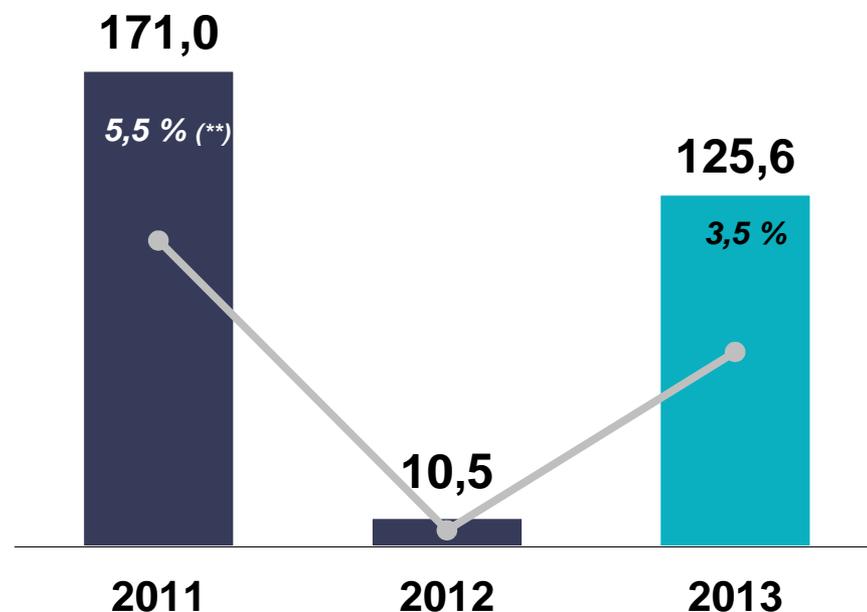
(*) en % du CA

2013 : retour à un cash flow libre opérationnel élevé

Cash flow libre opérationnel

En millions d'euros	2012	2013
Capacité d'autofinancement^(*)	339,6	334,5
<i>En % du CA</i>	9,5 %	9,2 %
Variation du besoin en fonds de roulement	(164,7)	(33,0)
Impôts payés	(74,7)	(87,3)
Investissements d'exploitation nets	(89,6)	(88,6)
Cash flow libre opérationnel	10,5	125,6

Évolution du cash flow libre opérationnel



(*) Avant impôts, dividendes reçus et intérêts

(**) en % du CA

Une structure de bilan solide

Bilan consolidé condensé (en M€)	Fin 2012	Fin 2013
Immobilisations incorporelles	231,4	229,3
Immobilisations corporelles	365,9	392,9
Besoin en fonds de roulement	572,1	604,7
Autres actifs et passifs	26,5	30,5
Capitaux engagés	1 195,9	1 257,4
Capitaux propres ⁽¹⁾	818,9	853,9
Endettement financier net	377,0	403,5

● Ratios financiers à fin 2013

- ▶ **EFN / Capitaux propres :**
0,47 (vs 0,46 fin 2012)
- ▶ **EFN / EBITDA :**
1,23 (vs 1,09 fin 2012)

Signature d'un nouveau crédit revolving à 5 ans de 400 millions d'euros avec un groupe de 12 banques en décembre 2013

- Refinancement du crédit syndiqué existant de 300 millions d'euros
- Extension de la maturité
- Augmentation du montant

(1) Y compris part revenant aux minoritaires

Résultat Net Par Action

	2012	2013
Résultat net part du Groupe (en M€)	114,0	100,4
Nombre d'actions ordinaires ⁽¹⁾	61 501 041	61 644 950
Résultat net par action (en €)	1,85	1,63

	2012	2013
Dividende par action (en €) ⁽²⁾	0,90	0,81
Taux de distribution (%)	48,6 %	49,7 %

- (1) En nombre moyen pondéré d'actions ordinaires hors autodétention.
Nombre total d'actions ordinaires en circulation à fin février 2014 : 61 664 983
- (2) Dividende 2013 proposé à la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires

(Perspectives 2014

Une nouvelle organisation autour de 3 pôles de développement orientés vers 3 grands marchés

S'ÉQUIPER

- Automotive (**)
- Equipement (**)
- Location (**)
- Technologies

SE SOIGNER

- Eurapharma

CONSOMMER

- Industries (*)
et FMCG (***)
- CFAO Retail

() Les activités Equipement et Location sont désormais intégrées dans la division CFAO Automotive, organisée autour de 3 zones géographiques : Afrique de l'Ouest, Afrique de l'Est, Maghreb/CTOM et Vietnam**

(*) Boissons et Produits plastiques

(*) Fast Moving Consumer Goods**

Perspectives 2014

ENVIRONNEMENT GÉNÉRAL

- Perspectives de croissance favorables pour l'Afrique. Le FMI prévoit une croissance de +6,0 % pour l'Afrique subsaharienne en 2014, *contre +5,0 % en 2013 (FMI, octobre 2013)*

S'ÉQUIPER

- Intégration des activités **Équipement et Location** dans la division **Automotive** afin de renforcer les synergies
- Objectif de remplacement des marques **Nissan Renault** en Afrique de l'Est
- **Technologies** : croissance attendue en 2014

SE SOIGNER

- Croissance soutenue en **Afrique**, et modérée dans les **CTOM**

CONSOMMER

- Poursuite de la croissance des activités **Boissons** et **Produits plastiques**
- **CFAO Retail** : accélération de la préparation des premiers projets (signature en janvier d'un protocole d'accord pour constituer une société commune avec Carrefour)
- Développement du réseau de distribution et de l'offre **FMCG**

(ANNEXES

Annexe 1 : CA du 4ème trimestre 2013

Chiffre d'affaires (en M€)	T4 2012	T4 2013	Var. réel	Var. comparable
CFAO Automotive	552,6	502,5	-9,1 %	-5,9 %
Eurapharma	258,6	275,6	+6 %	+7,6 %
CFAO Industries, Equipement et Services	119,2	137,5	+15,3 %	+16,0 %
Total CFAO	930,6	915,7	-1,6 %	+0,8 %
Afrique subsaharienne francophone	360,4	379,4	+5,3 %	+5,9 %
Afrique subsaharienne anglophone	127,8	123,4	-3,4 %	+3,6 %
Algérie et Maroc	204,0	159,4	-21,9 %	-17,7 %
CTOM et Vietnam	182,8	185,7	+1,6 %	+1,9 %
Autres Europe (*)	55,8	67,9	+21,7 %	+22,0 %

(*) France (export) + Danemark (Missionpharma)

Annexe 2 : CA trimestriels 2012 et 2013

En millions d'euros	T1 12	T2 12	T3 12	T4 12	T1 13	T2 13	T3 13	T4 13
Afrique subsaharienne francophone	323,3	336,2	338,0	360,4	350,3	363,0	354,0	379,4
Afrique subsaharienne anglophone	117,6	125,3	134,9	127,8	130,0	126,0	119,1	123,4
CTOM	174,6	177,3	179,1	182,8	183,0	187,1	187,2	185,7
Maghreb	180,8	224,0	203,3	204,0	186,6	185,9	162,1	159,4
Autres Europe (*)	38,1	45,8	56,3	55,8	47,3	67,6	63,3	67,9
Total	834,4	908,7	911,5	930,6	897,2	929,5	885,6	915,7
CFAO Automotive	509,3	569,9	556,4	552,6	528,0	524,2	494,2	502,5
Eurapharma	228,4	231,8	250,4	258,6	261,2	288,0	278,5	275,6
CFAO Industries, Equipement et Services	96,7	106,9	104,8	119,2	107,7	117,4	112,9	137,5

(*) France (export) + Danemark (Missionpharma)

Annexe 3 : EBITDA par division en 2012 et 2013

En millions d'euros	2012	2013
EBITDA	345,2	328,3
<i>En % du CA</i>	<i>9,6 %</i>	<i>9,1 %</i>
<i>dont</i>		
CFAO Automotive	182,3	150,4
Eurapharma	91,7	102,4
CFAO Industries, Equipement et Services	103,8	108,9
Holding	(32,6)	(33,4)

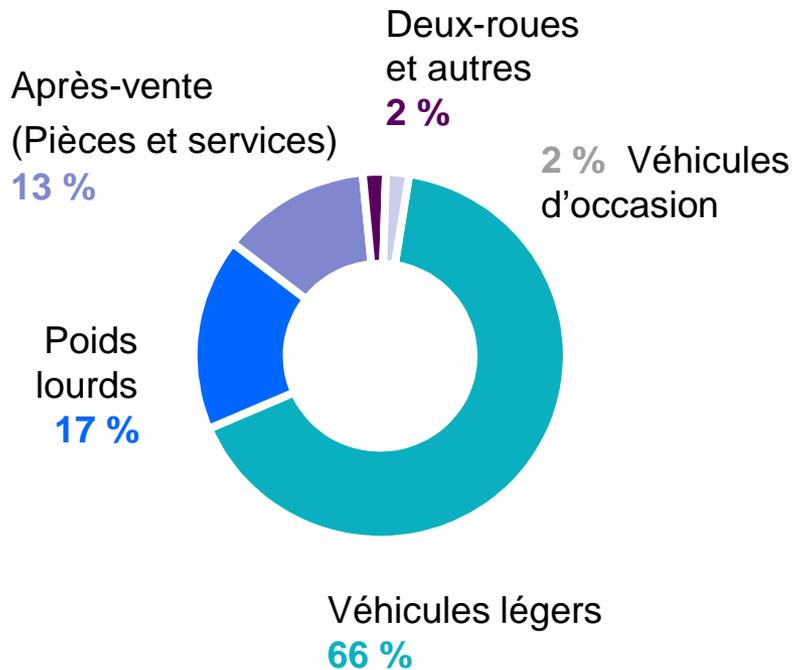
Annexe 4 : Evolution des parités des devises JPY et USD contre EUR

	2011				2012				2013				2014
EUR/JPY	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	Fin janvier
Années	111,0				102,5				129,7				
Semestres	115,0		107,0		103,3		101,7		125,5		133,7		
Trimestres	112,6	117,4	109,8	104,2	104,0	102,6	98,3	105,1	121,8	129,1	131,0	136,5	137,5

	2011				2012				2013				2014
EUR/USD	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	Fin janvier
Années	1,39				1,28				1,33				
Semestres	1,40		1,38		1,30		1,27		1,31		1,34		
Trimestres	1,37	1,44	1,41	1,35	1,31	1,28	1,25	1,30	1,32	1,31	1,32	1,36	1,35

Annexe 5 : Répartition du CA de CFAO Automotive par nature d'activité

Répartition du CA Automotive 2012



Répartition du CA Automotive 2013

